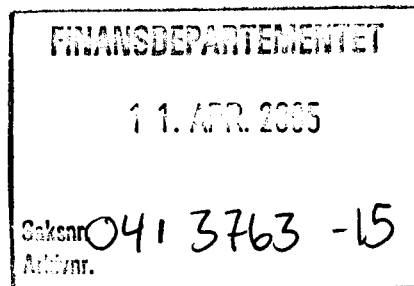




DET KONGELIGE
JUSTIS- OG POLITIDEPARTEMENT

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo



Deres ref.
03/2992 FM KW

Vår ref.
200500446 UA TJU/ero

Dato
07.04.2005

Høring – forslag til regulering av ”spesialfond”

Justisdepartementet viser til Finansdepartementets brev av 17. januar 2005 med vedlegg.

Justisdepartementet har følgende merknader:

I forslaget til verdipapirfondloven § 1-6 annet ledd heter det at profesjonelle investorer ”dermed har gitt avkall på beskyttelsen i henhold til god forretningsskikk de ellers ville hatt”. En isolert lesning av ordlyden kan tyde på at en anmodning om å bli behandlet som profesjonell investor samtidig innebærer at det overhodet ikke stilles noen krav til den forretningsskikk forvaltningsselskapet utøver.

Vi er klar over at formuleringen på dette punktet er inspirert av bilag II til direktiv 2004/39, men finner grunn til å stille spørsmål om den fullt ut er hensiktsmessig.

Artikkel 19 nr. 1 i direktiv 2004/39 forplikter medlemsstatene til å stille krav om at selskapene ”handler ærligt, redeligt og professionelt i sine kunders bedste interesse, og navnlig overholder de i stk. 2-8 omhandlede prinsipper”. Artikkel 19 nr. 2 til 8 inneholder så mer detaljerte regler om hva selskapet skal foreta. Vi stiller spørsmål ved om ikke det først og fremst er disse detaljerte reglene som det vil være aktuelt å gi avkall på, når en ønsker å bli behandlet som en profesjonell investor. Dersom en ser på direktivets bilag II, snakkes det om at kundene kan ”give afkald på *en del* af den beskyttelse, der ydes i henhold til reglerne om god forretningsskik”. Det er etter vårt syn noe vanskelig å forstå direktivet slik at en anmodning om å bli behandlet som profesjonell investor samtidig uten videre ”fritar” selskapet fra å opptre ”ærligt, redeligt

og professionelt i sine kunders bedste interesse”.

Generelt sett vil vi peke på at Finansdepartementet bør foreta en språklig og lovteknisk gjennomgåelse av utkastet før det ferdigstilles i en proposisjon som forelegges Lovavdelingen for lovteknisk gjennomgåelse på vanlig måte.

Med hilsen



Harald Aass
seniorrådgiver



Toril Juul
rådgiver